

RECEIVED

2004 NOV 15 A 10:55

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

Exemption pursuant to Rule 12g3-2(b)

82-4567

Submission of: Other information

Lima, November 11th 2004



SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Office of International Corporate Finance
450 Fifth Street N.W.
Washington D.C. 20549-1004
USA

SUPPL

Dear Sirs:

Please find attached our Consolidated Financial Statements as of September 30st, 2004, and our management report for that period.

Sincerely yours,


Mariela Garcia de Fabbri
MARIELA GARCIA DE FABBRI
Gerente de División Finanzas

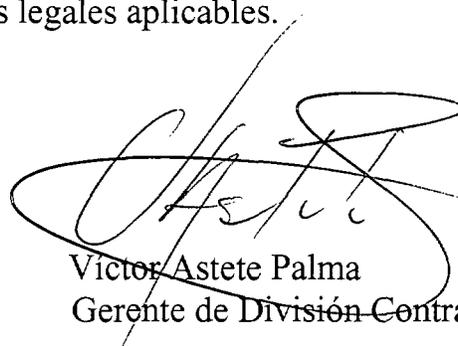
PROCESSED
DEC 08 2004
THOMSON
FINANCIAL
[Handwritten signature]

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Ferreyros S.A.A. y subsidiarias, durante el período terminado el 30 de septiembre del 2004. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.



Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Gestión
e Informática



Victor Astete Palma
Gerente de División Contraloría



RECEIVED

2004 NOV 16 A 10:55

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

Para mayor información contactarse con:

Mariela García, Gerente de División Finanzas

Teléfonos: (51-1) 336-7092 – 3367070, anexo 4252

FERREYROS S.A.A.Y SUBSIDIARIAS

INFORME DE GERENCIA POR EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2004

(Lima, Perú, 10 de noviembre del 2004).- Ferreyros distribuidor líder de bienes de capital en el Perú, anuncia sus resultados financieros del tercer trimestre del 2004. Las cifras se presentan en soles constantes, considerando el índice de precios al por mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística.

Las ventas al 30-09-04 ascendieron a S/. 714.6 millones, en comparación con S/. 615.6 millones del mismo periodo del año anterior, un incremento de 16.1%.

El resultado neto al 30-09-04 arrojó una utilidad neta de S/.23.2 millones en comparación con la obtenida en el mismo período del año anterior que ascendió a S/. 17.2 millones, un incremento de 34.6%.

A continuación se presentan las explicaciones de las variaciones más importantes entre los estados financieros de la Compañía correspondientes al tercer trimestre del 2004 y 2003. Para este propósito, algunas cifras del estado de ganancias y pérdidas han sido reclasificadas en los anexos 1 y 3 para mostrar, principalmente, las ventas por pedido directo como ventas y costo de ventas. En el estado de ganancias y pérdidas que se presenta a la Conasev y Bolsa de Valores de Lima se incluye, en el rubro Otros Ingresos de Operación, solamente la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

El 7 de abril del 2003, la Compañía vendió su participación de 98.98% en el capital social de Matreq Ferreyros S.A. (una empresa constituida en la República de Bolivia). Para facilitar las explicaciones de las variaciones en las cuentas del balance general y en las del estado de ganancias y pérdidas, los estados financieros de Matreq Ferreyros han sido excluidos de los estados financieros consolidados al 30-09-03.

INFORMACION FINANCIERA

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

VENTAS NETAS.- Las ventas netas del 3T trimestre del 2004 ascendieron a S/. 204.0 millones, en comparación con S/. 189.4 millones del mismo periodo del año anterior, un incremento de 7.7 %. En conjunto, las ventas de productos principales (máquinas, motores, equipos, automotriz y unidades usadas) y de alquiler de equipos fueron superiores en 69.0% a las del mismo periodo del

 Ferreyros S.A.A.

1
Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

año anterior (S/. 62.7 millones en el 3T 2004; S/.37.1 millones en el 3T del 2003). debido, principalmente, a lo siguiente:

- Mayores ventas de maquinaria Caterpillar a la mediana minería, cuya demanda de equipos aumentó en el 2004 como consecuencia del alza de los precios de los minerales en el mercado internacional.
- Aumento en la venta de maquinaria Caterpillar (nueva y usada) y de vehículos (básicamente, volquetes) a empresas constructoras encargadas de realizar trabajos de desarrollo para empresas del sector minero.
- Incremento en la venta de equipos Massey Ferguson a empresas exportadoras de productos agrícolas así como a empresas dedicados a la producción de arroz. Los precios del arroz han tenido un aumento significativo en el 2004, lo cual ha estimulado la demanda de equipos e implementos agrícolas en ese sector de la actividad agrícola.

Por otra parte, las ventas de repuestos y servicios del 3T del 2004 fueron menores en 13.3% que las del mismo período del año anterior (S/.124.3 millones en el 3T del 2004; S/.143.3 millones en el 3T del 2003). Esta disminución se explica por lo siguiente:

- Una disminución de 2.3% debido a la caída del tipo de cambio. Las ventas en dólares del 3T del 2004 fueron registradas en soles utilizando el tipo de cambio promedio de S/. 3.397, mientras que las ventas en dólares del mismo período del año anterior fueron registradas en soles empleando el tipo de cambio promedio de S/. 3.479.
- Una disminución temporal en la venta de repuestos y servicio, debido a atrasos por parte de algunas empresas de la gran minería en la entrega de componentes para su reparación en los talleres de la Compañía. Esta disminución será compensada en los próximos meses, cuando se realice la reparación de dichos componentes.

Asimismo, las ventas de subsidiarias alcanzaron un incremento de 91.6% respecto a las ventas del mismo período del año anterior (S/. 16.9 millones en el 3T del 2004; S/. 8.8 millones en el 3T 2003). Este incremento se explica por: i) mayores ventas de equipos ligeros, no Caterpillar, a empresas constructoras vinculadas al sector minero; y ii) un aumento en las exportaciones realizadas por una subsidiaria dedicada a la crianza y cultivo de langostinos.

UTILIDAD EN VENTAS.- La utilidad en ventas del 3T del 2004 ascendió a S/. 46.4 millones, en comparación con la obtenida en el mismo período del año anterior que fue de S/. 49.6 millones, una disminución de 6.4%. En términos porcentuales, la utilidad en ventas del 3T del 2004 es inferior a la del mismo período del año anterior (22.7% vs. 26.2%). Esta disminución se debe a lo siguiente:

- A una disminución de 2.3% en el margen bruto porcentual (equivalente a S/4.0 millones), debido a una disminución del tipo de cambio. En el 3T del 2004, las ventas fueron registradas en soles utilizando el tipo de cambio promedio de S/. 3.397, vigente en dicho trimestre, mientras que los costos de los inventarios vendidos fueron registrados en soles utilizando el tipo

 Festeiros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 Festeiros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

de cambio promedio de S/. 3.482, vigente en el trimestre anterior (los inventarios permanecen en el almacén, en promedio, tres meses). Sin embargo, el mayor costo de ventas registrado en el período fue compensado con la utilidad en cambio obtenida en la conversión a soles de las obligaciones en dólares vinculadas directamente con los inventarios vendidos, La utilidad en cambio producida por este ajuste (aproximadamente, S/.4.0 millones) esta incluido en el REI del período.

- A una mayor incidencia de las ventas de productos principales y de las ventas de subsidiarias en la venta total de la Compañía. (S/.79.8 millones en el 3T del 2004; S/.46.1 millones en el 3T del 2003). Los márgenes brutos de estas ventas son más bajos que los de las ventas de repuestos y servicios.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION.- En el 3T del 2004, los gastos de venta y administración ascendieron a S/. 37.8 millones en comparación con S/. 33.7 millones del mismo período del año anterior, un aumento de 11.8 %, que se explica por lo siguiente:

- Aumento de remuneraciones otorgado a los trabajadores de la Compañía, a partir del mes de agosto del 2004, para reponer la pérdida de poder adquisitivo de la moneda peruana, ocasionada por la inflación de los cinco años anteriores al 2003, tiempo durante el cual dichas remuneraciones se mantuvieron congeladas.
- Contratación de personal extranjero altamente calificado, a fin de brindar a los clientes un servicio posventa de acuerdo con estándares de calidad internacional.

En términos porcentuales los gastos del 3T del 2004 representan el 18.5% de las ventas netas, en comparación con 17.8% del mismo período del año anterior.

INGRESOS FINANCIEROS.- Los ingresos financieros del 3T del 2004 ascendieron a S/. 4.1 millones en comparación con S/. 4.9 millones del mismo período del año anterior, una disminución de 17.8%, que se explica, principalmente, por: i) una reducción de intereses de ventas a plazo como consecuencia de menores ventas de productos principales financiadas por la Compañía; y ii) una disminución de intereses moratorios por menores atrasos de los clientes en el pago de sus obligaciones.

GASTOS FINANCIEROS.- Los gastos financieros ascendieron a S/. 7.8 millones en el 3T del 2004 en comparación con S/.8.9 millones del mismo período del año anterior, una disminución de 12.5%, debido, principalmente, a: una reducción de S/. 46.4 millones en el monto de los pasivos sujetos a pago de intereses (el pasivo promedio en el 3T del 2004 fue de S/. 432.1 millones, en comparación con S/. 478.6 millones del mismo período del año anterior) y, adicionalmente, a una disminución en soles de los intereses pagados en dólares, como consecuencia de la caída del tipo de cambio en el 3T del 2004.

 Fetteyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 Fetteyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

OTROS INGRESOS (EGRESOS).- En el 3T trimestre del 2004, en este rubro se registró un egreso neto de S/. 1.4 millones en comparación con un egreso neto de S/. 2.5 millones del mismo período del año anterior. En el 3T del 2004, se registraron en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 2.8 millones por provisión para desvalorización de existencias; ii) un ingreso neto de S/. 2.0 millones por resoluciones de contratos de compra venta; y iii) un egreso neto por S/. 0.6 millones por otros conceptos. En el tercer trimestre del 2003, se registraron en esta cuenta, principalmente, los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 1.8 millones por provisión para desvalorización de existencias, ii) una pérdida de S/. 1.0 millones en venta de valores; y iii) un ingreso neto de S/. 0.3 millones por otros conceptos.

GANANCIA (PERDIDA) POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI).- De acuerdo con el procedimiento establecido en el Perú para ajustar los estados financieros por inflación, cuando la devaluación es mayor que la inflación, se produce una pérdida por exposición a la inflación, por cuanto la pérdida en cambio relacionada con las deudas en dólares no puede ser compensada completamente por el ajuste por inflación de los respectivos activos no monetarios. Sin embargo, esta pérdida no es real ya que los precios de venta de estos bienes en el caso de la Compañía son fijados en dólares. Por otra parte, cuando la inflación es mayor que la devaluación se produce una utilidad por exposición a la inflación debido a que el ajuste por actualización de los activos no monetarios es mayor que el de los respectivos pasivos en dólares.

En el 3T trimestre del 2004, el REI arrojó una utilidad de S/. 8.6 millones en comparación con el REI del mismo período del año anterior que arrojó una utilidad de S/. 0.5 millones. La utilidad por REI del tercer trimestre del año 2004 se debe, básicamente: a: i) un aumento en el valor de los activos no monetarios como producto de una inflación de 0.13 %, y ii) una apreciación del nuevo sol de 3.79%, que produjo una utilidad en cambio en la conversión a soles del pasivo neto en moneda extranjera. La utilidad por REI del tercer trimestre del año 2003 se explica por un aumento en el valor de los activos no monetarios, como consecuencia de una inflación de 0.5 %. En dicho periodo no se registró ni utilidad ni pérdida en cambio, debido a que no hubo fluctuación significativa en el tipo de cambio.

PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las participaciones e impuesto a la renta al cierre del tercer trimestre del 2004 y 2003 han sido calculadas de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

UTILIDAD NETA.- La utilidad neta del 3T trimestre del 2004 ascendió a S/. 7.1 millones en comparación con S/. 5.3 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 34.0%, debido a la disminución de los gastos financieros, disminución de otros egresos y mayor ganancia por REI, lo cual permitió compensar la menor utilidad bruta, el aumento de los gastos de venta y administración y los menores ingresos financieros; así como incrementar la utilidad neta en S/ 1.8 millones.

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contratoría

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Al 30-09-04, el total de pasivos ascendió a S/. 464.1 millones en comparación con S/. 486.1 millones al 30-06-04, una disminución de S/. 22.0 millones. Por otra parte, el total de activos al 30-09-04 ascendió a S/. 759.8 millones en comparación con S/. 773.6 millones al 30-06-04, una disminución neta de S/. 13.8 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican esta disminución son las siguientes:

- a) Aumento de S/. 15.7 en Cuentas por Cobrar Comerciales (con vencimiento corriente y a largo plazo) que se explica por: i) un aumento de S/. 17.6 millones por recuperación de cuentas por cobrar entregadas en garantía a un patrimonio fideicometido; ii) aumento de S/. 1.8 millones por disminución de la provisión para cobranza dudosa, debido a castigos de cuentas incobrables; iii) aumento de S/. 3.1 millones por mayores ventas; iv) disminución de S/. 6.0 millones por pérdida en cambio ocasionada por la caída del tipo de cambio; y v) otras disminuciones por S/. 0.8 millones.
- b) Disminución de S/. 22.3 millones en Otras Cuentas por Cobrar, debido a lo siguiente: a: i) disminución de S/.17.6 millones por recuperación de cuentas por cobrar entregadas en garantía a un patrimonio fideicometido; ii) disminución por S/. 2.4 millones por pérdida en cambio ocasionada por la caída del tipo de cambio; iii) disminución de S/. 0.9 por devolución de impuestos reclamados a la Sunat; iv) otras disminuciones por 1.4 millones.
- c) Disminución del Activo Fijo por S/. 12.0 millones, como consecuencia de las siguientes operaciones: i) aumento de S/. 1.8 millones por adquisiciones de equipos para la flota de alquiler; ii) aumento de S/. 2.0 millones por adquisiciones de otros activos fijos; iii) disminución de S/. 6.7 por transferencias de equipo de alquiler del activo fijo al inventario; y iv) disminución de S/. 9.3 millones por aumento de la depreciación acumulada.

LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA

El ratio corriente al 30-09-04 es de 1.47, en comparación con 1.59 al 30-06-04. La disminución en el ratio corriente se debe a que la serie "A" de la cuarta emisión de bonos corporativos, cuyo vencimiento es en agosto del 2005, ha pasado de endeudamiento a mediano plazo a endeudamiento a corto plazo. Cabe señalar que actualmente la Compañía tiene emisiones de bonos corporativos por US\$ 37.5 millones, siendo sus vencimientos US\$ 15.0 millones en el 2005, US\$ 10.0 millones en el 2006 y US\$ 12.5 millones en el 2007. La Compañía cuenta con un programa registrado por un total de US\$ 50.0 millones, dentro del cual, a la fecha, sólo ha realizado una primera emisión de US\$ 7.5 millones. La estrategia de la Compañía es continuar realizando

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

emisiones a la luz del mismo programa para mantener su ratio corriente en los niveles adecuados para sus necesidades de operación.

El ratio de apalancamiento financiero al 30-09-04 es de 1.46, en comparación con 1.57 al 30-06-04. La conformación de las obligaciones de la Compañía al 30 de septiembre 2004 se muestra en el anexo 4.



Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas



Ferreyros S.A.A.

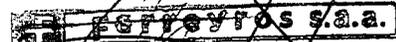
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

Estado de Ganancias y Pérdidas (sin incluir Matreq Ferreyros)
(En miles de soles constantes)

	3T 04		2T 04		3T 03		Variación			Acumulado		Variación		
		%		%		%	3T 04 / 2T 04	3T 04 / 2T 03	%	al 30-09-2004	%	al 30-9-2003	%	
Ventas Netas	204,078	100.0	298,905	100.0	189,452	100.0	-31.7	7.7		714,598	100.0	615,640	100.0	16.1
Costo de Ventas	-157,688	-77.3	-235,081	-78.6	-139,887	-73.8	-32.9	12.7		-554,507	-77.6	-484,763	-75.5	19.3
Utilidad en ventas	46,390	22.7	63,824	21.4	49,565	26.2	-27.3	-8.4		160,089	22.4	150,876	24.5	6.1
Otros ingresos operacionales	14	0.0	0	-	2	0.0	-	-		14	0.0	2,007	0.3	-98.3
Utilidad Bruta	46,404	22.7	63,824	21.4	49,567	26.2	-27.3	-8.4		160,102	22.4	152,883	24.8	4.7
Gastos de Venta y Administración	-37,775	-18.5	-48,484	-16.2	-33,779	-17.8	-22.1	11.8		-123,959	-17.3	-108,328	-17.3	16.6
Utilidad en operaciones	8,629	4.2	15,339	5.1	15,787	8.3	-43.7	-45.3		36,143	5.1	46,554	7.6	-22.4
Ingresos Financieros	4,083	2.0	5,928	2.0	4,872	2.6	-31.1	-17.9		15,730	2.2	13,188	2.1	18.7
Gastos Financieros	-7,785	-3.8	-7,290	-2.4	-8,902	-4.7	6.8	-12.5		-22,449	-3.1	-25,684	-4.2	-12.6
Otros Ingresos (Egresos), neto	-1,417	-0.7	-851	-0.3	-2,595	-1.4	49.0	-45.4		-5,711	-0.8	-10,083	-1.6	-43.4
Utilidad antes de Resultados por exposición a la inflación	3,507	1.7	13,026	4.4	9,283	4.9	-73.1	-62.1		23,713	3.3	23,915	3.9	-0.8
Ganancia (Pérdida) por Exposición a la Inflación	8,826	4.2	1,963	0.7	512	0.3	339.4	1,583.6		16,658	2.3	6,652	1.1	150.4
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta e interes minoritario	12,133	5.9	14,989	5.0	9,776	5.2	-18.1	24.1		40,371	5.6	30,567	5.0	32.1
Participaciones	-1,102	-0.5	-820	-0.3	-1,050	-0.6	19.9	5.0		-3,748	-0.5	-3,121	-0.5	20.1
Utilidad antes de Impuesto a la Renta e interes minoritario	11,031	5.4	14,070	4.7	8,726	4.6	-21.6	26.4		36,623	5.1	27,446	4.5	33.4
Impuesto a la Renta	-3,895	-1.9	-5,261	-1.8	-3,398	-1.8	-26.0	14.5		-13,350	-1.9	-10,153	-1.6	31.5
Interes minoritario	0	0.0	0	-	0	0.0	-	-		0	0.0	0	-	n/a
Utilidad neta	7,136	3.5	8,808	2.9	5,328	2.8	-18.0	34.0		23,273	3.3	17,293	2.8	34.6

 Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 FERREYROS S.A.A.

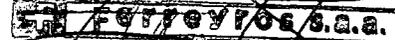
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

Datos del Balance General

	<u>30-sep-04</u>	<u>30-jun-04</u>	<u>31-dic-03</u>	Variación %	
				<u>30-sep-04</u> <u>30-jun-04</u>	<u>30-sep-04</u> <u>31-dic-03</u>
Caja y bancos	35,983	32,630	43,486	10.3	-17.3
Cuentas por cobrar comerciales	113,066	97,363	78,863	16.1	43.4
Cuentas por cobrar no comerciales	81,317	103,595	81,035	-21.5	0.3
Inventarios	193,936	193,977	238,129	-0.0	-18.6
Activo Corriente	424,302	427,564	441,513	-0.8	-3.9
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	32,165	32,085	46,587	0.2	-31.0
Inmuebles, maquinaria y equipo					
Equipo de alquiler	81,246	103,424	117,271	-21.4	-30.7
Otros activos fijos	353,012	345,960	341,972	2.0	3.2
	434,258	449,384	459,243	-3.4	-5.4
Depreciación acumulada	-185,998	-189,095	-184,017	-1.6	1.1
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	248,260	260,289	275,226	-4.6	-9.8
Inversiones	45,026	45,587	45,916	-1.2	-1.9
Otros activos no corrientes	10,082	8,122	6,562	24.1	53.7
Activo no Corriente	335,533	346,083	374,290	-3.0	-10.4
Total Activo	759,835	773,647	815,803	-1.8	-6.9
Deuda de corto plazo	248,100	223,305	260,842	11.1	-4.9
Otros pasivos corrientes	40,351	45,099	40,033	-10.5	0.8
Pasivo corriente	288,451	268,404	300,875	7.5	-4.1
Deuda de largo plazo	175,978	217,789	235,213	-19.2	-25.2
Total Pasivo	464,429	486,193	536,088	-4.5	-13.4
Ganancias diferidas	6,547	5,721	4,813	14.4	36.0
Impuesto a la renta diferido		0	0		
Interés minoritario					
Patrimonio	288,859	281,733	274,903	2.5	5.1
Total Pasivo y Patrimonio	759,835	773,647	815,803	-1.8	-6.9
Otra información Financiera					
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	27,144	17,803	35,272		
UAIDA	73,306	53,913	104,323		
Ratios Financieros					
Ratio corriente	1.47	1.59	1.47		
Apalancamiento Financiero	1.46	1.57	1.73		
Valor contable por acción	1.33	1.29	1.34		

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

FERREYROS S.A.A Y SUBSIDIARIAS

Ventas netas por Área de Operaciones (sin incluir Matrea Ferreyros)
(En miles de soles constantes)

	3T 04		2T 04		3T 03		3T 04 / 2T 04		3T 04 / 3T 03		Acumulado al 30-9-2004		Acumulado al 30-9-2003		Variación	
		%		%		%	%	%		%		%		%	%	%
Caterpillar	3,411	1.7	79,617	26.6	3,386	1.8	-95.7	0.7			117,170	16.4	24,096	3.9	386.3	
Gran minería	25,744	12.6	36,058	12.1	12,390	6.5	-28.6	107.8			73,754	10.3	98,583	16.0	-25.2	
Otros	29,155	14.3	115,675	38.7	15,776	8.3	-74.8	84.8			190,924	26.7	122,679	19.9	55.6	
Equipos	8,743	4.3	8,138	2.7	4,861	2.6	7.4	79.9			24,449	3.4	14,721	2.4	66.1	
Automotriz	5,428	2.7	5,387	1.8	2,191	1.2	0.7	147.7			12,803	1.8	9,032	1.5	41.8	
	43,326	21.2	129,200	43.2	22,829	12.1	-66.5	89.8			228,176	31.9	146,432	23.8	55.8	
Repuestos y servicios	124,327	60.9	137,018	45.8	143,381	75.7	-9.3	-13.3			393,789	55.1	386,618	62.8	1.9	
Alquileres	5,720	2.8	5,785	1.9	8,965	4.7	-1.1	-36.2			17,030	2.4	26,724	4.3	-36.3	
Unidades usadas	13,752	6.7	12,561	4.2	5,428	2.9	9.5	153.4			32,593	4.6	20,345	3.3	60.2	
Otras ventas de subsidiarias	16,953	8.3	14,341	4.8	8,849	4.7	18.2	91.6			43,008	6.0	35,521	5.8	21.1	
Total	204,078	100.0	298,905	100.0	189,452	100.0	-31.7	7.7			714,596	100.0	615,640	100.0	16.1	

Distribución porcentual de las ventas de la compañía por sectores económicos:

	Acumulado al 30-9-2004 %
Minería	66.2
Hidrocarburos y petróleo	3.5
Construcción	11.2
Agricultura	3.7
Transporte	2
Gobierno	1
Pesca	2.8
Otros	9.6
Total	100

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

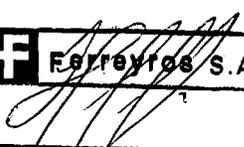
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contabilidad

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Conformación del Pasivo al 30 de setiembre del 2004

(En miles de US dólares)

	Total	Pasivo Corriente	Pasivo a Largo Plazo	
			Parte corriente	Largo Plazo
Bancos	18,918	12,907	2,117	3,894
Proveedores:				
Caterpillar	32,970	32,619	351	
Otros	7,725	7,206	519	
Bonos corporativos	37,500		15,000	22,500
Caterpillar Financial Services	29,157		2,974	26,183
Otros pasivos	12,694	12,694		
Total	138,964	65,426	20,961	52,577



Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas



Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

RECEIVED
 2004 NOV 16 A
 OFFICE OF INTERNAL
 CORPORATE AFFAIRS

DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

Llenar los siguientes datos:		Observaciones
RPJ :	B60001	Ingresar a 6 dígitos
Ejercicio:	2004	Ingresar 4 dígitos como máximo
Tipo de Información:	TC	Si es Trimestral Individual ingresar II, si es Trimestral Consolidada ingresar TC
Periodo:	3	Ingresar : 1 si es 1er trimestre, 2 si es 2do trimestre, 3 si es 3er trimestre, 4 si es 4to trimestre
Denominación de la empresa:	FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS	Ingresar con letras MAYUSCULAS
CIU :	5150	Ingresar 4 dígitos como máximo
E-mail 1 :	contralo@ferreyros.com.pe	Asegúrese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@conasevnet.gob.pe
E-mail 2 :	bchauca@ferreyros.com.pe	Asegúrese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@conasevnet.gob.pe
Página Web :	www.ferreyros.com.pe	Ejemplo: www.conasevnet.gob.pe
Factor de Reexpresión del Balance General :	1049	Ingresar el dato a 3 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo: si se quiere ingresar 1.230 se digitará: 1230
Moneda	Nuevos Soles	Elegir la moneda
E. de Flujos de Efectivo	Método Directo	Señalar que método utilizó para preparar el Estado de Flujos de Efectivo

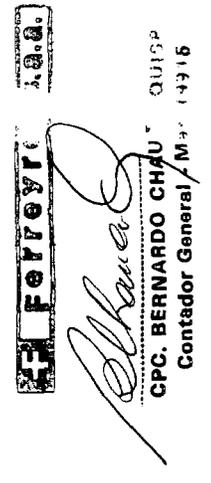
FERREYROS S.A.A.
[Signature]
VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría

FERREYROS S.A.A.
[Signature]
CPD. BERNARDO CHAUGA QUIBPE
 Contador General - Mat. 10916

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Balance General
Al 30 de Setiembre del año 2004 y 31 de Diciembre del año 2003
(En miles de nuevos soles)

Codigo	Activo	Al 30 de Setiembre		Al 31 de Diciembre		Notas
		2004	2003	2004	2003	
	Activo Corriente					
1D0101	Caja y Bancos	35,983	43,486		376	0
1D0102	Valores Negociables (neto de provisión acumulada)				42,430	0
1D0103	Cuentas por Cobrar Comerciales (neto de provisión acumulada)	113,066	78,863		134,867	0
1D0104	Cuentas por Cobrar a Vinculadas				40,351	0
1D0105	Otras Cuentas por Cobrar (neto de provisión acumulada)	75,607	77,944		70,098	0
1D0106	Existencias (neto de provisión acumulada)	193,936	238,129			0
1D0108	Activos por Instrumentos Financieros Derivados					0
1D0107	Gastos Pagados por Anticipado	5,710	3,091			0
1D01ST	Total Activo Corriente	424,302	441,513		300,875	
	Activo No Corriente					
1D0201	Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	32,165	46,587		175,978	0
1D0202	Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo					0
1D0203	Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo					0
1D0209	Existencias				6,547	0
1D0204	Inversiones Permanentes (neto de provisión acumulada)	45,026	45,916			0
1D0210	Activos por Instrumentos Financieros Derivados					0
1D0211	Inversiones en Inmuebles					0
1D0205	Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación y desvalorización acumulada)	248,260	275,226			0
1D0206	Activos Intangibles (neto de amortización y desvalorización acumulada)					0
1D0207	Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	7,040	5,816			0
1D0212	Crédito Mercantil					0
1D0208	Otros Activos	3,042	745			6
1D02ST	Total Activo No Corriente	335,533	374,290		251,550	0
	Total Pasivo					
	Contingencias					
	Interés minoritario					0
	Patrimonio Neto					
	Capital					6
	Capital adicional					0
	Acciones de Inversión					0
	Resultados no realizados					0
	Excedente de Revaluación					0
	Reservas Legales					0
	Otras Reservas					0
	Resultados Acumulados					6
	Efecto acumulado por reexpresión a moneda extranjera					0
	Total Patrimonio Neto					274,903
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	759,835	815,803		759,835	815,803


VICTOR ASPETE PALMA
 Gerente División Contraloría


CPC. BERNARDO CHAU QUISP
 Contador General / M^o 14316

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2004 y 2003
(En miles de nuevos soles)

	Capital	Capital Adicional	Acciones de Inversion	Resultados no Realizados	Excedente de Revaluacion	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Efecto acumulado por Reexpresión a moneda extranjera	Total
Saldo al 1ero. de enero de 2003	193,845	43,490		12,349	4,056			2,241		255,981
1. Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores sustanciales										
2. Distribuciones o asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el periodo										
3. Dividendos declarados y participaciones acordados durante el periodo										
4. Nuevos aportes de accionistas										
5. Movimiento de prima en la colocación de acciones (aportes)										
6. Acciones en tesorería										
7. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones										
8. Revaluación de activos										
9. Transferencia de excedente de revaluación realizado										
10. Capitalización de partidas patrimoniales										
11. Redención de Acc. de Inversión o reducción de capital										
12. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	47,575	-43,490		-1,417				-2,667		-2,639
13. Movimiento de resultados no realizados del periodo										
14. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales								17,293		17,293
Saldo al 30 de Setiembre de 2003	241,420	0	0	10,932	5,191	1,135	0	13,327	0	270,875
Saldo al 1ero. de enero de 2004	241,281	0	0	10,926	5,188	0	0	17,508	0	274,993
1. Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores sustanciales										
2. Distribuciones o asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el periodo										
3. Dividendos declarados y participaciones acordados durante el periodo										
4. Nuevos aportes de accionistas										
5. Movimiento de prima en la colocación de acciones (aportes)										
6. Acciones en tesorería										
7. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones										
8. Revaluación de activos										
9. Transferencia de excedente de revaluación realizado										
10. Capitalización de partidas patrimoniales	9,610									
11. Redención de Acc. de Inversión o reducción de capital										
12. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio										
13. Movimiento de resultados no realizados del periodo										
14. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	659			-659				-2,130		
Saldo al 30 de Setiembre de 2004	251,550	0	0	10,267	7,318	0	0	19,724	0	288,899

FERREYROS S.A.A.

[Firma]
VICTOR ASTEFFE PALMA
 Gerente División Contraloría

FERREYROS S.A.A.

[Firma]
CPA. BERNARDO CHAUCA GUISEP
 Contador General - Mat. 14616

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Ganancias y Pérdidas
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2004 y 2003
(En miles de nuevos soles)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2004	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2003	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2004	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2003	
Ingresos Operacionales					
Ventas Netas (ingresos operacionales)	8	204,078	185,715	714,596	615,418
Otros Ingresos Operacionales	0	14	926	14	4,322
Total de Ingresos Brutos		204,092	186,641	714,610	619,740
Costos Operacionales					
Costo de Ventas (Operacionales)	0	-157,688	-137,070	-554,507	-466,066
Otros costos operacionales	0	0	0	0	0
Total Costos Operacionales		-157,688	-137,070	-554,507	-466,066
Utilidad Bruta		46,404	49,571	160,103	153,674
Gastos Operacionales					
Gastos de Ventas	0	-21,532	-16,900	-75,615	-58,239
Gastos de Administración	0	-16,243	-16,881	-48,344	-48,627
Provisión por perdidas por desvalorización de activos	0	0	0	0	0
Utilidad Operativa		8,629	15,790	36,144	46,808
Otros Ingresos (gastos)					
Ingresos Financieros	0	4,083	4,973	15,730	13,194
Gastos Financieros	0	-7,788	-8,902	-22,449	-26,413
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	0				
Ganancia o pérdida por instrumentos financieros derivados	0				
Otros Ingresos	0				
Otros Gastos	0	-1,417	-2,595	-5,712	-9,001
Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0				
Resultado por Exposición a la Inflación	0	8,626	513	16,658	5,981
Resultado antes de Gastos Extraordinarios, Participaciones y del Impuesto a la Renta		12,133	9,779	40,371	30,569
Participación de los trabajadores corrientes y diferidos	0	-1,102	-1,051	-3,748	-3,121
Impuesto a la Renta corriente y diferido	0	-3,895	-3,399	-13,350	-10,155
Resultado antes de Gastos Extraordinarios		7,136	5,329	23,273	17,293
Gastos Extraordinarios (neto de participaciones e impuesto a la renta)	0	0	0	0	0
Resultado antes de Interes Minoritario		7,136	5,329	23,273	17,293
Interés Minoritario	0	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		7,136	5,329	23,273	17,293
Dividendos de acciones Preferentes	0	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta atribuible a los accionistas no preferentes		7,136	5,329	23,273	17,293
Utilidad (pérdida) básica por acción común	8	0.033000	0.026000	0.107000	0.084000
Utilidad (pérdida) básica por acción de inversión		0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Utilidad (pérdida) diluida por acción común		0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Utilidad (pérdida) diluida por acción de inversión		0.000000	0.000000	0.000000	0.000000

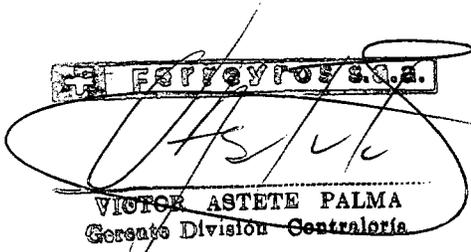
FERREYROS S.A.A. **Ferreiros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contabilidad

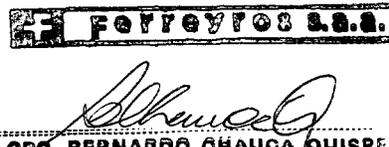
GPO. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19918

Codigo de
Cuenta

	Notas	Del 1 de Enero de 2004 al 30 de Setiembre de 2004	Del 1 de Enero de 2003 al 30 de Setiembre de 2003	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Cobranza (entradas) por:				
3D0101	Venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	0	682,827	570,654
3D0110	Honorarios y comisiones	0	992	3,291
3D0103	Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de inversión)	0	7,410	
3D0111	Dividendos (no incluidos en la actividad de inversión)	0		
3D0112	Regalías	0		
3D0104	Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	4,966	12,237
Menos pagos (salidas) por:				
3D0109	Proveedores de bienes y servicios	0	-582,283	-473,150
3D0105	Remuneraciones y beneficios sociales	0	-78,502	-75,109
3D0106	Tributos	0	-18,641	-8,620
3D0107	Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de financiamiento)	0		
3D0113	Regalías	0		
3D0108	Otros Pagos de efectivo relativos a la actividad	0	-5,712	-12,411
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo				
3D01ST	Provenientes de Actividades de Operación		11,057	16,892
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Cobranza (entradas) por:				
3D0201	Venta de valores e inversiones permanentes	0		18,134
3D0209	Prestamos a vinculadas	0		
3D0202	Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	1,831	1,448
3D0203	Venta de activos intangibles	0		18,234
3D0210	Intereses y rendimientos	0		
3D0211	Dividendos	0	1,808	16
3D0204	Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	1,373	
Menos pagos (salidas) por:				
3D0205	Compra de valores e inversiones permanentes	0	-183	
3D0212	Prestamos otorgados a vinculadas	0		
3D0206	Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	0	-8,636	-8,457
3D0207	Compra y desarrollo de activos intangibles	0	-149	
3D0208	Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0		
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo				
3D02ST	Provenientes de Actividades de Inversión		-3,956	29,375
ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
Cobranza (entradas) por:				
3D0307	Aumento de sobregiros bancarios	0		2,461
3D0308	Aumento de prestamos bancarios	0	92,419	
3D0301	Emisión de acciones o nuevos aportes	0		
3D0309	Venta de acciones en tesorería	0		
3D0302	Recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligac. Largo plazo	0		138,532
3D0303	Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	547	
Menos pagos (salidas) por:				
3D0312	Amortización o pago de sobregiros bancarios	0	-66	-448
3D0313	Amortización o pago de préstamos bancarios	0		
3D0304	Amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	0	-92,230	-132,919
3D0310	Recompra de acciones propias (acciones en tesorería)	0		
3D0311	Intereses y rendimientos	0	-22,804	-26,973
3D0305	Dividendos	0	-9,128	-2,642
3D0306	Otros pagos de efectivo relativos a la actividad.	0	0	-25,718
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de				
3D03ST	Actividades de Financiamiento		-31,262	-47,707
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo				
3D0401			-24,161	-1,440
3D0402	Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	0	43,486	37,120
3D0403	Resultado por Exposición a la Inflación	0	16,658	6,653
3D04ST	Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio		35,983	42,333



VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Centraloría



CPC. BERNARDO GHAUGA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915

Código de
Cuenta

	Notas	Del 1 de Enero de 2004 al 30 de Setiembre de 2004	Del 1 de Enero de 2003 al 30 de Setiembre de 2003
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
3D05ST Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	0	23,273	17,293
Más :			
3D0601 Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0		
3D0609 Provisión de cuentas de cobranza dudosa	0	14,308	11,324
3D0610 Provisión por desvalorización de existencias	0	10,343	12,779
3D0611 Provisión por fluctuación del valor de los valores e inversiones	0	604	136
3D0612 Depreciación del ejercicio	0	27,087	25,929
3D0613 Provisión por pérdida en el valor de uso de los activos	0		
3D0614 Amortización y castigo de activos intangibles	0	57	580
3D0615 Provisión para protección del medio ambiente	0		
3D0616 Amortización de otros activos	0		
3D0604 Provisiones diversas	0	7,902	10,631
3D0606 Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes	0		1,626
3D0617 Pérdida en venta de inversiones en inmuebles	0		
3D0605 Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0		
3D0618 Pérdida en venta de activos intangibles	0		
Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo	0		
3D0619	0		
3D0620 Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	0	0	
3D0621 Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0		
3D0607 Pérdida por activos monetarios no corrientes	0		
3D0608 Otros	0	20,403	25,033
Menos:			
3D0701 Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0		
3D0703 Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes	0		
3D0706 Utilidad en venta de inversiones en inmuebles	0		
3D0702 Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	-547	-332
3D0707 Utilidad en venta de activos intangibles	0		-6,653
3D0704 Resultado por Exposición a la Inflación	0	-16,658	
3D0708 Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	0	-1,859	-405
3D0705 Ganancia por pasivos monetarios no corrientes	0		
Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo	0		
3D0709	0		
3D0710 Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0		
3D0711 Otros	0	-6,862	-15,772
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS			
3D0801 (Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	0	-43,152	-37,203
3D0802 (Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0		
3D0803 (Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	0	6,212	2,633
3D0810 (Aumento) Disminución de Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0		
3D0804 (Aumento) Disminución en Existencias	0	49,619	14,942
3D0805 (Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	0	-1,157	-5,175
3D0806 Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	0	-73,150	-26,449
3D0807 Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar a Vinculadas	0		
3D0809 Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	0	-5,366	-14,025
3D0811 Aumento (Disminución) de Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados	0		
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la			
3D08ST Actividad de Operación		<u>11,057</u>	<u>16,892</u>

PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO EN EL PERIODO

3D0901 Ajuste de ejercicios anteriores	0	0	0
3D0902 Bienes adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero	0	0	0
3D0903 Compensación de pasivos corrientes	0	0	0
3D0904 Compensación de pasivos no corrientes	0	0	0
3D0905 Capitalización de acreencias u obligaciones	0	0	0
3D0906 Revaluación de activos	0	0	0
3D0907 Aportes de capital en bienes	0	0	0

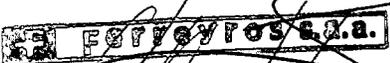
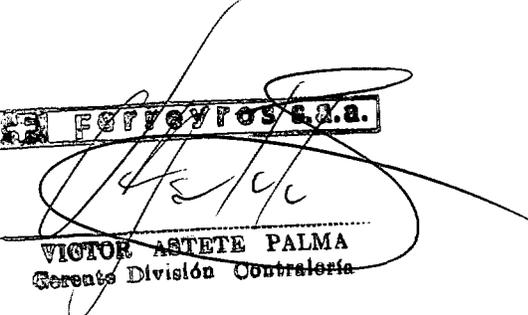
FERREYROS S.A.

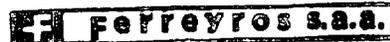
FERREYROS S.A.A.

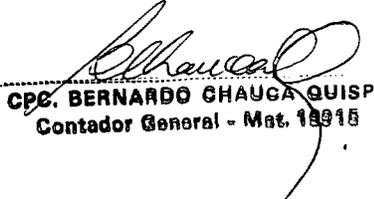
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISEP
Contador General - Mat. 15818

Codigo	Descripcion	Observaciones	2004
T010	NUMERO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACION (En Unidades)	Ingresar el dato sin decimales	218000000
T020	NUMERO DE ACCIONES DE INVERSION EN CIRCULACION (En Unidades)	Ingresar el dato sin decimales	0
T030	VALOR NOMINAL DE ACCIONES COMUNES (En nuevos soles)	Ingresar a 2 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo si el dato es S/ 10.00 ingresar 1000	110
T040	VALOR NOMINAL DE ACCIONES DE INVERSION (En nuevos soles)	Ingresar a 2 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo si el dato es S/ 1.00 ingresar 100	0
T130	PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	86472
T140	PROVISION ACUMULADA POR DESVALORIZACION DE EXISTENCIAS (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	15882
T150	PROVISION ACUMULADA PARA FLUCTUACION DE VALORES E INVERSIONES (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	604
T080	AMORTIZACION ACUMULADA DE INTANGIBLES (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	609
T170	DEPRECIACION ACUMULADA (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	185998
T090	ADQUISICION DE INVERSIONES DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	183
T100	ADQUISICION DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	16130
T180	REVALUACION DE ACTIVOS DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	0



VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría


Ferreyros S.A.A.


CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 18915

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2004.

1) PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

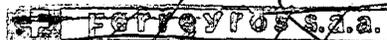
Los estados financieros se preparan de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden sustancialmente las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Los estados financieros del período han sido elaborados considerando los mismos principios y prácticas contables que fueron aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al 2003.

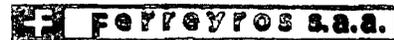
Ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación

Los estados financieros han sido ajustados para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana de acuerdo con la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad. Esta metodología requiere la actualización de las partidas no monetarias de los estados financieros en función a su fecha de origen, aplicando los Índices de Precios al por Mayor. Las partidas monetarias y las partidas en moneda extranjera no son sujetas de ajuste al estar expresadas en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre,

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana establecida con base a los índices de Precios al por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales para el período terminado el 30 de setiembre del 2004, ha sido 4.9%.

 FERREYROS S.A.A.


VICTOR ASPETE PALMA
Gerente División Contraloría

 FERREYROS S.A.A.

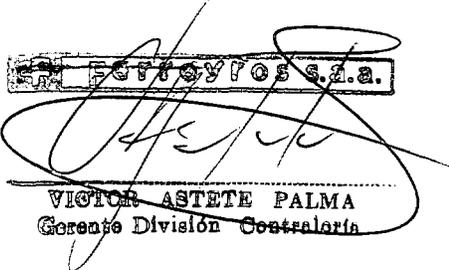

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 18918

2) PRINCIPIO DE CONSOLIDACION

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos y flujos de efectivo de Ferreyros S.A.A. y los de sus Subsidiarias, después de eliminar los saldos y las transacciones de importancia entre las compañías del grupo que se detallan a continuación

	<u>Porcentaje</u> <u>de</u> <u>propiedad</u>
Orvisa Sociedad Anónima	100.0%
Motorindustria S.A.	100.0%
Fiansa S.A.	100.0%
Unimaq S.A.	100.0%
Depósitos Efe S.A.	100.0%
Domingo Rodas S.A.	100.0%
Heavy Machinery Services Limited	100.0%

El 1° de abril del 2003, la Compañía vendió su participación de 98.98% en el capital social de Matreq Ferreyros S.A., una empresa constituida en la República de Bolivia. Por tal razón, los estados financieros consolidados del 2003 incluyen solamente las operaciones de Matreq Ferreyros S.A. correspondientes al los tres primeros meses de dicho año



VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contabilidad



CPC BERNARDO CHAUCA QUISEP
Contador General = Mat: 188/15

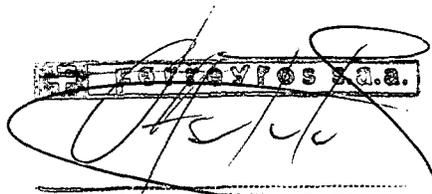
3) EXISTENCIAS

Este rubro comprende :

	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/03</u>
	(En miles de Soles)	
Máquinas, motores y automotores	91.734	129,645
Repuestos	64,605	76,080
Servicios de taller en proceso	23,272	26,273
Mercadería	9,387	8,233
Productos en proceso	5,752	1,468
Materias primas y material de empaque	4,438	4,041
Existencias por recibir	<u>10,630</u>	<u>6,381</u>
	209,819	252,121
Provisión para desvalorización de existencias	<u>-15,882</u>	<u>-13,992</u>
	<u>193,936</u>	<u>238,129</u>

El movimiento del período de la provisión para desvalorización de existencias fue el siguiente:

	<u>30/09/04</u>
	(En miles de Soles)
Saldo Inicial	13,992
Adiciones del período	10,343
Aplicaciones por ventas	-6,233
Otros cambios	<u>-2,220</u>
Saldo Final	<u>15,882</u>


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría


CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General = Mat. 189/15

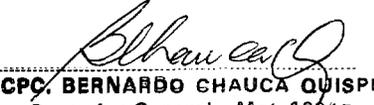
4) INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, es el siguiente:

	Saldos Iniciales	Adiciones al costo y/o aplicadas a resultados	Ventas	Trans.	Saldos Finales	
Costo -		(expresado en miles de soles)				
Terrenos	52,214	78	0	0	52,292	
Edificios y otras construcciones	95,994	485	0	0	96,478	
Instalaciones	18,366	1,109	0	110	19,585	
Maquinaria y Equipo	133,460	2,973	-3,640	7,271	140,065	
Maquinaria y Equipo- Flota de Alquiler	108,972	8,202	0	-35,928	81,246	
Unidades de Transporte	8,731	146	-127	-193	8,557	
Unidades de Transporte Flota de Alquiler	8,300	143	0	-8,447	-4	
Muebles y Enseres	30,990	2,622	-30	-19	33,563	
Trabajos en Curso	2,218	371	0	-112	2,476	
	<u>459,243</u>	<u>16,130</u>	<u>-3,797</u>	<u>-37,318</u>	<u>434,258</u>	
Depreciación Acumulada -						
Edificios y otras construcciones	27,597	2,193	0	0	29,790	
Instalaciones	10,609	889	0	0	11,497	
Maquinaria y Equipo	83,661	11,897	-2,385	-2,622	90,550	
Maquinaria y Equipo- Flota de Alquiler	27,593	9,312	0	-16,113	20,792	
Unidades de Transporte	7,383	463	-104	-111	7,631	
Unidades de Transporte Flota de Alquiler	3,274	468	0	-3,744	-2	
Muebles y Enseres	23,900	1,865	-25	0	25,740	
	<u>184,016</u>	<u>27,087</u>	<u>-2,514</u>	<u>-22,590</u>	<u>185,998</u>	
	<u>275,226</u>				<u>248,260</u>	



VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría



CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19918

5) INTERESES POR TITULOS DE DEUDA

Los intereses devengados en el período por títulos de deuda han ascendido a S/.17.0 millones.

6) PATRIMONIO NETO

a) Capital

Por acuerdo de Junta General de Accionistas del 24 de marzo del 2004, se aprobó aumentar el capital social en S/.10.3 millones mediante la capitalización de ajuste por reexpresión del capital social, reserva legal, excedente de revaluación y resultados acumulados.

Luego de la emisión de las acciones correspondientes y de la formalización mediante escritura pública, el capital está representado por 218,000,000 acciones comunes con un valor nominal de S/.1.10 cada una.

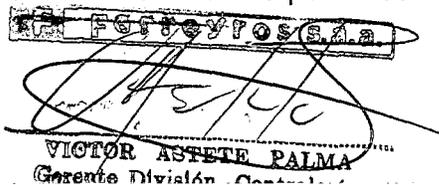
b) Resultados acumulados

Por acuerdo de Junta General de Accionistas del 24 de marzo del 2004, se aprobó la distribución de utilidades de libre disposición por S/.9.3 millones como dividendos.

7) CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre del 2004, la Compañía tiene las siguientes contingencias :

- a) En febrero del 2003, la Compañía recibió una Resolución de Multa por S/.2.3 millones, incluido intereses, por supuesta omisión en el pago de la regularización del Impuesto a la Renta del año 2000. La Compañía ha presentado un recurso de apelación al Tribunal Fiscal.
- b) En abril del 2003, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2000 por un total de S/.3.8 millones, incluidos multas e intereses , sobre las cuales la Compañía presentó un recurso de reclamación ante la Administración Tributaria.
- c) La Compañía mantiene en proceso de reclamación, juicios por US\$1.6 millones por concepto de indemnización por responsabilidad extracontractual iniciado por terceros.


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contabilidad


CPC. BERNARDO CHAUCA QUISP
Contador General - Mat. 18915

La Gerencia de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, considera que dichas acotaciones y juicios son improcedentes y que el resultado final sería favorable a la Compañía; por lo tanto, no ha considerado necesario registrar una provisión por estos procesos.

Al 30 de setiembre del 2004, la Compañía tiene los siguientes compromisos

- a) Avales por US\$ 3.4 millones y US\$ 3.5 millones, que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y de operaciones de compra de terceros, respectivamente.
- b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$ 2.3 millones, que garantizan transacciones diversas.

8) UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera :

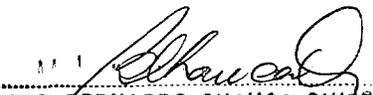
	Trimestres terminados el :		Períodos terminados el :	
	30-09-04	30-09-03	30-09-04	30-09-03
	(En miles de soles)			
Utilidad neta	S/. 7,136,000	5,329,000	23,273,000	17,293,000
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	218,000,000	205,000,000	218,000,000	205,000,000
Utilidad básica por acción	S/. 0.033	0.026	0.107	0.084

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha de los estados financieros. Por no existir las condiciones que lo justifiquen, no se ha determinado la utilidad por acción diluída; ésta se establece cuando existen acciones potenciales, las cuales corresponden principalmente a

FERREYROS S.A.A.


VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría

FERREYROS S.A.A.

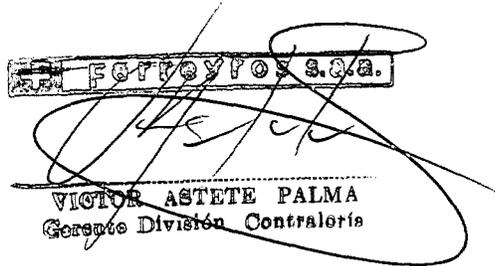

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 18978

instrumentos financieros o contratos que den derecho a sus tenedores a obtener acciones comunes.

9) TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO

Las siguientes son las principales transacciones ocurridas en los períodos terminados al 30 de setiembre, que no se incorporan en el estado de flujos de efectivo, debido a que no representan flujos de efectivo :

	<u>30-09-04</u>	<u>30-09-03</u>
	(En miles de soles)	
Ajustes por registro de:		
Transferencias de existencias a inmuebles, maquinaria y equipo	29,778	43,929
Transferencia de inmuebles, maquinaria y equipo a existencias	44,504	37,923



VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría



CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 19915